

1 § SIJOITUSRAHASTO

Sijoitusrahaston nimi on Sijoitusrahasto Tapiola Suomi, ruotsiksi Placeringsfond Tapiola Finland ja englanniksi Mutual Fund Tapiola Finland (jäljempänä Rahasto).

5 § RAHASTON VAROJEN SIJOITTAMINEN

Rahasto on osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääasiassa julkisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, joiden liikkeenlaskija on joko Suomessa julkisen kaupankäynnin kohteena oleva yhtiö tai yhtiö, jonka liiketoiminnasta merkittävä osa tulee Suomesta.

Rahaston varat hajautetaan sijoitusrahastolain ja näiden sääntöjen mukaisella tavalla. Rahaston tavoitteena on pitkällä aikavälillä saavuttaa mahdollisimman hyvä arvonnousu.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa:

1) Osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla. Rahastoyhtiö ylläpitää luetteloa sijoitusrahaston käyttämistä markkinapaikoista. Luettelo on saatavissa Rahastoyhtiöstä.

2) Arvopapereihin, joiden liikkeenlaskuehdossa on sitouduttu saattamaan arvopaperit julkisen kaupankäynnin kohteeksi yhden vuoden kuluessa niiden liikkeenlaskusta, edellyttäen, että kaupankäynti todennäköisesti alkaa vuoden sisällä.

3) Suomessa tai muussa Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden ja kotivaltionsa lainsäädännön perusteella sijoitusrahastodirektiivin edellytykset täyttävien sijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

4) Suomalaisten erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin, muiden kuin kohdassa 3 tarkoitettujen, Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa toimiluvan saaneiden, sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusrahastojen osuuksiin. Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös sellaisten yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden hallinnosta ja salkunhoidosta vastaavat tahot ovat saaneet toimiluvan valtiossa, jonka valvova viranomainen kuuluu IOSCO:n (International Organisation of Securities Commissions) monenkeskisen yhteistyöpöytäkirjan piiriin tai että valvovan viranomaisen ja Finanssivalvonnan välinen yhteistyö on muutoin riittävässä määrin varmistettu. Lisäksi edellytetään, että yhteissijoitusyritykset toimivat oman kansallisen lainsäädännön mukaisesti tämän valtion tunnustetun valvontaviranomaisen valvonnan alaisena. Edellytyksenä on myös, että osuudenomistajien suoja ja varojen erilläänpitoa, lainaksiottoa ja -antoa sekä arvopapereiden ja rahamarkkinavälineiden ilman katetta tapahtuvaa luovutusta koskeva sääntely vastaa sijoitusrahastodirektiivin vaatimuksia, ja että toiminnasta julkistetaan puolivuotiskatsaus sekä vuosikertomus, joiden avulla sen varoista ja veloista sekä tuloista ja sijoitustoiminnasta voidaan tehdä arvio kertomuskaudelta.

5) Vakioituihin ja vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joiden kohde-etuutena voi olla arvopaperi, korko, rahamarkkinaväline, talletus luottolaitoksessa, johdannaissopimus, rahoitusindeksi, sijoitusrahaston tai

yhteissijoitusyrityksen osuus, valuuttakurssi tai valuutta.

Vakioidut johdannaissopimukset ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla.

Vakioimattoman johdannaissopimuksen vastapuolena on oltava luottolaitos tai sijoituspalveluyritys, jonka kotipaikka on Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa tai luottolaitos, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä seuraavissa maissa: Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä.

Rahasto voi sijoittaa johdannaissopimuksiin edistääkseen tehokasta salkunhoitoa tai suojautuakseen markkinoiden epäsuotuisilta muutoksilta. Rahasto ei lisää johdannaisilla kokonaisriskiä yli tilanteen, jossa Rahaston kaikki varat on sijoitettu osakemarkkinoille.

Rahaston arvopapereiden, rahamarkkinavälineiden ja johdannaisten yhteenlaskettua riskiä seurataan päivittäin vakuusvaateen ja kokonaisposition delta-luvun avulla.

6) Rahamarkkinavälineisiin, jotka ovat julkisen kaupankäynnin kohteena arvopaperipörssin pörssilistalla tai niillä käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla tai muihin kuin edellä mainittuihin rahamarkkinavälineisiin, edellyttäen, että niiden liikkeenlaskua tai liikkeenlaskijaa koskee sijoittajien ja säästöjen suojaamiseksi annettu sääntely,

ja edellyttäen, että niiden:

a) liikkeeseenlaskijana tai takaajana on Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio tai tällaisen valtion osavaltio, tai muu paikallinen julkisyhteisö taikka kansainvälinen julkisyhteisö, jossa on jäsenenä vähintään yksi Euroopan talousalueeseen kuuluva valtio, tai

b) liikkeeseenlaskija on yhteisö, jonka liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena kohdassa 1 tarkoitettulla markkinapaikalla, tai

c) liikkeeseenlaskija tai takaaja on yhteisö, jonka toiminnan vakautta valvotaan Euroopan yhteisön lainsäädännössä määriteltujen perusteiden mukaisesti, tai yhteisö, johon sovelletaan ja joka noudattaa toiminnan vakautta koskevia sääntöjä, jotka vastaavat Euroopan yhteisön lainsäädäntöä, tai

d) liikkeeseenlaskija on muu yhteisö, jonka liikkeeseen laskemiin rahamarkkinavälineisiin tehtyihin sijoituksiin sovelletaan sijoittajansuojaa, joka vastaa edellä a, b tai c-kohdassa säädettyä, ja liikkeeseenlaskijan oma pääoma on vähintään 10 miljoonaa euroa ja joka laatii ja julkaisee tilinpäätöksensä neuvoston direktiivin 78/660/ETY mukaisesti, tai yhteisö, joka kuuluu konserniin, jossa on yksi tai useampia yhtiöitä, joiden liikkeeseen laskema arvopaperi on kaupankäynnin kohteena sijoitusrahastolain 69 §:n 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettulla markkinapaikalla, ja joka on erikoistunut konsernin rahoitukseen, tai yhteisö, joka on erikoistunut sellaisten arvopaperistamisläineiden rahoitukseen, joissa hyödynnetään luottolaitoksen maksuvalmiuslimiittiä.

7) Talletuksiin luottolaitoksissa edellyttään, että talletus on vaadittaessa takaisinmaksettava tai on nostettavissa ja erääntyvä maksettavaksi viimeistään 12 kuukauden kuluessa ja luottolaitoksen kotipaikka on Euroopan talousalueen kuuluvassa valtiossa tai Australiassa, Japanissa, Kanadassa, Yhdysvalloissa tai Sveitsissä.

8) Rahaston varoihin kuuluvista arvopapereista voidaan tehdä lainaus- ja takaisinosotopimuksia tehokkaan omaisuudenhoidon edistämiseksi. Ne selvitetään arvopaperimarkkinalaisissa tarkoitettussa selvitysyhteisössä, kaupankäynnistä vakioituilla optioilla ja termiineillä annetussa laissa tarkoitettussa optioyhteisössä tai niitä vastaavassa ulkomaisessa yhteisössä. Selvitys voi tapahtua myös muualla edellyttäen, että so-

pimuksen vastapuolena on arvopaperimarkkinalaisissa tarkoitettu arvopaperinvälittäjä ja sopimusehtojen tulee olla markkinoille tavanomaiset ja yleisesti tunnetut.

9) Rahastolla on oltava toiminnan edellyttämät käteisvarat.

10) Finanssivalvonnan luvalla Rahastoyhtiö saa ottaa Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka yhdessä takaisinosotopimusten kanssa vastaa enintään 10 % Rahaston varoista.

6 § SIOJITUSRAJOITUKSET

1) Muihin kuin edellä 5 §:n 1, 2 ja 6 kohdissa tarkoitettuihin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin voidaan sijoittaa enintään 10 % Rahaston varoista.

2) Rahaston varoja ei voida sijoittaa osuuksiin sellaisissa edellä 5 §:n kohdissa 3 ja 4 mainituissa sijoitusrahastoissa, erikoissijoitusrahastoissa ja yhteissijoitusyrityksissä, jotka sääntöjensä tai yhtiöjärjestyksensä mukaisesti voivat sijoittaa enemmän kuin 10 % varoistaan toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa ainoastaan sellaisten sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen rahasto-osuuksiin tai yhteissijoitusyritysten osuuksiin, joiden vuotuinen kiinteä hallinnointipalkkio on enintään 2 % sijoitusrahaston, erikoissijoitusrahaston tai yhteissijoitusyrityksen arvosta. Tämän kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi sijoituskohdeena olevasta sijoitusrahastosta, erikoissijoitusrahastosta tai yhteissijoitusyrityksestä voidaan periä tuottosidonnaisia palkkioita.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa myös Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahasto-osuuksiin. Rahastoyhtiö perii hallinnointipalkkion myös näistä sijoituskohdeista, mutta Rahastolta ei peritä näiden sijoituskohdeiden osalta merkintä- eikä lunastuspalkkioita.

3) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin. Sellaisia sijoituksia saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, jotka ylittävät 5 % Rahaston varoista, saa olla yhteensä enintään 40 %.

4) Rahaston varoista enintään 10 % voidaan sijoittaa 5 §:n kohdissa 3 ja 4 tarkoitettuihin toisten sijoitusrahastojen tai yhteissijoi-

tusyritysten osuuksiin.

5) Rahaston varoista enintään 20 % voidaan sijoittaa talletuksiin samassa luottolaitoksessa.

6) Yhteenlaskettu vastapuoliriski saman liikkeeseenlaskijan arvopapereihin, rahamarkkinavälineisiin, kyseisen yhteisön vastaanottamiin talletuksiin ja sellaisiin vakioimattomiin johdannaisopimuksiin, joista Rahastolle aiheutuu kyseiseen yhteisöön kohdistuva vastapuoliriski saa enintään olla 20 % Rahaston varoista.

7) Vakioimattomiin johdannaisopimuksiin sijoittamisesta aiheutuva vastapuoliriski ei saa saman vastapuolen osalta ylittää 10 % Rahaston arvosta, jos vastapuoli on 5 §:n kohdassa 7 tarkoitettu luottolaitos, ja muussa tapauksessa 5 % Rahaston varoista.

8) Johdannais- ja takaisinosotopimusten sekä luottojen vakuudeksi voidaan asettaa yhteensä enintään 30 % Rahaston varoista.

9) Lainaksiannettujen arvopaperien markkina-arvo ei saa ylittää 25 % Rahaston arvopaperien arvosta. Rajoitus ei koske lainaussopimuksia, jotka voidaan irtisanoa ja joiden tarkoittamat arvopaperit voidaan saada välittömästi vaadittaessa takaisin.

7 b § RAHASTO-OSUUSREKISTERI JA RAHASTO-OSUUDET

Rahasto-osuudet voivat olla joko kasvu (A-osuus)- tai tuotto (B-osuus)-osuuksia. Osuudenomistaja voi vaihtaa kasvuosuudet tuotto-osuuksiksi tai päinvastoin. Rahastoyhtiön hallitus päättää tuotto-osuuksien käyttöönotosta. Käytössä olevat rahasto-osuussarjat mainitaan rahastoesitteissä.

Rahasto-osuus oikeuttaa rahasto-osuuksien määrän suhteessa jakautuvaan osuuteen Rahaston varoista. Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt ottaa tuotto-osuudet (B-osuudet) käyttöön, huomioidaan tuotto-osuuksien (B-osuuksien) arvossa niille maksettu tuotto.

8 b § RAHASTO-OSUUKSIEN MERKINTÄ JA LUNASTUS

Merkintä

Jos Rahastossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia, katsotaan merkintä kasvuosuus (A-osuus) merkinnäksi, mikäli sijoittaja ei erik-

seen muuta ilmoita tai merkintäsumma alittaa tuotto (B)-osuuksille määrätyn minimimerkintä summan.

Merkintäsumman katsotaan saapuneen Rahaston pankkitilille sinä pankkipäivänä, jota koskevalle tiliotteelle maksu kirjautuu (merkintäpäivä). Merkintätoimeksianto toteutetaan merkintäpäivän arvoilla seuraavana pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon.

Lunastus

Mikäli Rahastoyhtiön ei tarvitse lunastusta varten myydä Rahastosta arvopapereita, toteutetaan kello 15.00 Suomen aikaa mennessä vastaanotettu lunastuspyyntö seuraavana pankkipäivänä (arvonlaskentapäivä) laskettuun rahasto-osuuden arvoon. Mainitun kellonajan jälkeen saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan sitä seuraavan pankkipäivän osuuden arvolla.

9 § RAHASTO-OSUUKSIA KOSKEVIEN TOIMEKSIANTOJEN PALKKIOT

Rahastoyhtiö perii rahasto-osuuden merkinnästä palkkiona enintään 1 % merkintäsummasta ja lunastuksesta palkkiona enintään 1 % lunastushinnasta.

Rahaston osuudet on tarkoitettu pitkäaikaisiksi sijoituskohteiksi. Tämän vuoksi Rahastoyhtiöllä on normaalin lunastuspalkkion lisäksi oikeus periä 2 %:n suuruinen lunastuspalkkio, jos osuudenomistaja lunastaa osuutensa alle kolmen kuukauden kuluessa niiden merkinnästä. Tämä lyhytaikaisen sijoituksen lunastuspalkkio hyvitetään kokonaisuudessaan Rahastolle.

Rahastoyhtiön hallitus päättää merkintä- ja lunastuspalkkion määristä sekä omistusoikeuden siirron rekisteröintimaksusta. Tarkemmat tiedot palkkioista ovat kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

10 b § RAHASTON ARVON JA RAHASTO-OSUUDEN ARVON LASKEMINEN

Rahastoon kuuluvat arvopaperit, rahasto-osuudet ja vakiodut johdannaispöytäkirjat, joilla käydään kauppaa arvopaperi- tai johdannaispöytäkirjoissa, arvostetaan niiden markkina-arvoon.

Markkina-arvolla tarkoitetaan arvonlaskentapäivää edeltävänä pankkipäivänä kello 24.00 Suomen aikaa voimassa olevaa virallista päättävää kurssia tai rahasto-osuuksien

osalta viimeistä julkaistua arvoa.

Muut kuin yllä mainitut rahaston varat arvostetaan viimeisimpään saatavilla olevaan arvoon (Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot) tai viimeisimpään julkaistuun arvoon (muut rahastot ja yhteissijoitusyritysten osuudet).

Rahamarkkinavälineet ja muut korkoa tuottavat arvopaperit arvostetaan pääsääntöisesti julkisten hinnanseurantajärjestelmien välityksellä kello 18.15 Suomen aikaa julkaistujen korkonoteerausten mukaan.

Korkoinstrumenttien arvoon lisätään niille kertynyt korko.

Korkojohdannaispöytäkirjat arvostetaan pääsääntöisesti kello 18.15 Suomen aikaa julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä saatavaan viimeiseen kaupantekokurssiin tai keskikurssiin.

Valuuttatermiinisopimukset arvostetaan termiinikursseihin, jotka lasketaan käyttäen julkisista hinnanseurantajärjestelmistä Suomen aikaa kello 18.15 saatavia valuuttakursseja ja korkonoteerauksia.

Muut kuin edellä mainitut arvopaperit ja johdannaispöytäkirjat arvostetaan Suomen aikaa kello 24.00 vallitsevaan markkinahintaan, joka saadaan julkisesta hinnanseurantajärjestelmästä tai muusta vastaavasta palvelusta.

Jos sijoituskohteelle ei ole edellä mainitulla tavalla saatavissa käypää markkina-arvoa, ne arvostetaan Rahastoyhtiön hallituksen määräämien objektiivisten periaatteiden mukaisesti.

18 § RAHASTON VAROISTA MAKSETTAVAT KORVAUKSET

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkiona enintään 1,4 % vuodessa laskettuna Rahaston arvosta. Palkkion määrä lasketaan päivittäin (palkkioprosentti vuodessa/365) Rahaston arvosta ja suoritetaan Rahastoyhtiölle kalenterikuukausittain jälkikäteen. Hallinnointipalkkio on vähennetty rahasto-osuuden päivän arvossa. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa hallinnointipalkkion tarkan määrän ja se ilmoitetaan kulloinkin voimassa olevissa rahastoesitteissä.

Rahaston arvopapereiden säilyttämisestä ja säilytysyhteisön muista lakiin perustuvista tehtävistä Rahastoyhtiö maksaa Säilytysyh-

teisölle kuukausittain palkkion, joka perustuu Säilytysyhteisön ja Rahastoyhtiön väliin säilytyspöytäkirjaan. Säilytyspalkkio sisältyy Rahaston hallinnointipalkkioon.

20 § TUOTONJAKO

Mikäli Rahastoyhtiön hallitus on päättänyt ottaa tuotto-osuudet käyttöön, päättää Rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous vuosittain Rahaston tilinpäätöksen vahvistamisen yhteydessä Rahaston tuotto-osuudenomistajille maksettavan tuoton määrästä ja sen maksamisesta. Tuotto-osuuksille maksettu tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta Rahaston pääomasta.

Yhtiökokouksen määräämänä päivänä osuudenomistajarekisteriin merkitty tuotto-osuuden omistaja on oikeutettu tuottoon. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajalle Rahastoyhtiön yhtiökokouksen määräämänä maksupäivänä kuitenkin viimeistään yhden (1) kuukauden kuluttua rahastoyhtiön varsinaisesta yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan tuotto-osuuden omistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei toisin sovita. Jos tuotto-osuuden omistaja ei ole ilmoittanut Rahastoyhtiölle pankkitiliä, jolle tuotto voidaan maksaa, siirretään tuotto, jota ei ole nostettu kolmen vuoden kuluessa sen maksupäivästä lukien, takaisin Rahaston omaisuuteen. Tieto yhtiökokouspäivästä on saatavilla Rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

Rahaston kasvuosuuksille ei makseta tuottoa, vaan kasvuosuuksille kuuluva tuotto lisätään kasvuosuuksien arvoon, näin kasvuosuuksien suhteellinen osuus Rahaston koko pääomasta kasvaa eikä kasvuosuuksien arvo muutu tuotto-osuuksille tulevan tuotonjaon seurauksena.